



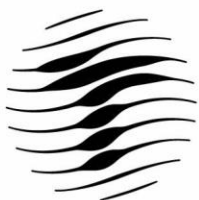
## תדיראן גרוכ בע"מ

(לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ)

(להלן: "החברה")

דוחות כספיים  
של החברה ליום  
31 במרס 2021

תאריך: 11 במאי 2021



**TADIRAN**



פרק א' -

תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני  
של החברה ליום 31 במרס 2021

פרק ב' -

דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים  
שהסתיימו ביום 31 במרס 2021

פרק ג' -

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד  
ליום 31 במרס 2021

פרק ד' -

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד  
ליום 31 במרס 2021

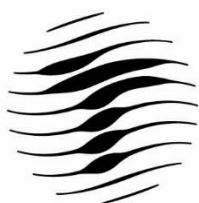
פרק ה' -

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



**TADIRAN**

פרק א' -  
תיאור עסקי התאגיד  
ביחס לדוח הרבעוני  
של החברה ליום  
31 במרס 2021



**TADIRAN**

**עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני של החברה  
ליום 31 במרס 2021**

כנדרש בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידים ותקופתיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידים"), להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה (להלן: "העדכונים"), במהלך שלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 ועד למועד פרסום דוח זה.

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "הדוח התקופתי"), כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

**1. חלק א' - סעיף 1- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד**

1.1 ביום 12 באפריל 2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, את שינוי שמה של החברה ל- "תדיראן גרופ בע"מ" ובאנגלית ל-"Tadiran Group Ltd" או לכל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות וכן בהתאם לעדכן את שם החברה בתקנון ובתזכיר החברה. ביום 9 במאי 2021 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של החברה ל"תדיראן גרופ בע"מ".

**2. חלק א' - סעיף 2 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד**

**2.1 סעיף 2.6 - חלוקת דיבידנד**

ביום 7 במרס 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח, המשקפת 5.8652182 ש"ח למניה, אשר שולם ביום 22 במרס 2021. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראה, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידים של החברה מיום 8 במרס 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-028317).

**3. חלק ב' - סעיף 4 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד**

במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח זה, מדינת ישראל, כמו מדינות רבות בעולם, מתמודדת עם השלכות משבר הקורונה וכפועל יוצא חלים שינויים דינמיים במדיניות משרד הבריאות והממשלה לרבות ביחס לכניסה ויציאה של אזרחים מחו"ל ולחוו"ל, התקהלויות וכיו"ב. יצוין כי במהלך שנת 2021 מדינת ישראל החלה במבצע חיסונים בהיקף נרחב ובהתאם קבעה הקלות משמעותיות אשר נכון למועד הדוח מאפשרות קיום שגרה רגילה ככל האפשר.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה.

לפרטים נוספים, לרבות בדבר הערכות הנהלת החברה לגבי המשך המשבר הקורונה והשפעות אפשריות על החברה, ראו סעיף 4.9 לחלק א'- תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

#### 4. חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי הפעילות

ביום 1 בינואר 2021 רכשה החברה 75% ממניות תדיראן סולאר. בעקבות הרכישה כאמור, ביצעה החברה שינוי ארגוני בפעילותה העסקית וזאת בהתאם ולאור התוכנית האסטרטגית של החברה. לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2021 לחברה שלושה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלהלן:

4.1. מגזר מוצרי צריכה - פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר וטיפול באוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra"), וכן בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. בנוסף, מגזר זה כולל פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר מוצרי הצריכה ראו סעיף 5 פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

4.2. מגזר אנרגיה - . לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר אנרגיה ראה סעיף 5 להלן.

4.3. מגזר "אחרים", אשר כולל את פעילות הקבוצה בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה. לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר "אחרים" ראו סעיף 14 פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

#### 5. מידע כללי על תחום פעילות אנרגיה

במסגרת תחום פעילות אנרגיה הקבוצה עוסקת, באמצעות חברת תדיראן סולאר בע"מ (להלן: "**תדיראן סולאר**"), חברת בת המוחזקת ב-75% על ידי החברה, בתחום היבוא, תכנון, עיבוד, הפצה וסחר של מוצרים להרכבת מערכות פוטו-וולטאיות (PV)<sup>1</sup> בישראל וכן במתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית באמצעות חברת תדיראן אסקו טק בע"מ.

בעקבות השלמת רכישת 75% ממניות תדיראן סולאר על ידי החברה בחודש ינואר 2021, החברה מציגה לראשונה בדוחותיה הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 את תחום פעילות האנרגיה. לפיכך, מובא להלן תיאור תחום הפעילות כאמור ביחס לפעילות תדיראן סולאר. לפרטים בדבר פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, אשר גם הם נכללים בתחום פעילות האנרגיה, ראו סעיף 14.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

#### 5.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

1 אנרגיה פוטו-וולטאית: המרה ישירה של אנרגיית השמש לחשמל. ההמרה נעשית באמצעות תא פוטו-וולטאי.

אנרגיה מתחדשת היא אנרגיה המופקת ממקורות שאינם מתכלים כתוצאה מהפקת האנרגיה, ובהם קרינת השמש, תנועת המים, כוח הרוח וכיו"ב. הפקת אנרגיה ממקורות מתחדשים אפשרית רק בזמן שאותם משאבים טבעיים זמינים להפקת אנרגיה. שילוב מערכות אגירה יחד עם פתרונות ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת מאפשר לצרוך את אותה אנרגיה גם בזמן שמקורות האנרגיה כבר אינם זמינים. שימוש רחב באנרגיה מתחדשת אף דורש טכנולוגיות ניהול רשת חשמל מתקדמות שמסנכרנות היצע וביקוש לחשמל באופן שוטף, ויצירת תמהיל טכנולוגיות שמאפשר למקסם את משך ויעילות הפקת החשמל מאנרגיה מתחדשת.

קידום השימוש באנרגיות מתחדשות נעשה בין היתר כחלק ממאמץ בין-לאומי להפחתת פליטות גזי חממה, וכחלק מאמנות והסכמים בין-לאומיים. אחד ההסכמים האלה הוא הסכם פריז משנת 2016, עליו חתומות כ-197 מדינות, ומהן אשררו אותו כ-189 מדינות, ובהן מדינת ישראל. הסכם פריז נועד לייצר פתרונות למשבר האקלים כאשר במסגרתו מגדירות המדינות באופן עצמאי את יעדי הפחתת הפליטות שלהן, במטרה להגביל את ההתחממות הגלובלית בעולם.

הטכנולוגיה הפוטו-וולטאית היא כיום הטכנולוגיה העיקרית לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בישראל שכן השמש היא משאב הטבע העיקרי לאנרגיה חליפית בישראל. טכנולוגיה זו זמינה כיום ליישום באמצעות פאנלים סולאריים המותקנים על גבי מבנים בשטח הבנוי (בחזיתות וגגות המבנים) ובשטחים אחרים כמו מאגרים, חניונים ומחלפים, וגם בשדות סולאריים גדולים שנבנים בשטחים פתוחים (סולארי קרקעי).

במהלך השנים האחרונות קיימת מגמה של עליה בשימוש בעולם באנרגיות מתחדשות<sup>2</sup>. ההספק המותקן של מתקני ייצור באמצעות אנרגיות מתחדשות בישראל עלה באופן משמעותי בשנים האחרונות, ובסוף שנת 2020 הגיע לרמה של כ-7% מהצריכה המשקית באותה השנה<sup>3</sup>. הגידול העיקרי היה בהספק פוטו-וולטאי, שנותר המקור הכמעט בלעדי של אנרגיות מתחדשות בישראל<sup>4</sup>. השימוש באנרגיות מתחדשות בכלל מצוי על שולחנה של ממשלת ישראל ובכלל זה המדינה קובעת, מעת לעת, יעדים בקשר להתבססות המשק על אנרגיות מתחדשות. לאחרונה אישרה ממשלת ישראל את הצעת משרד האנרגיה ואת הדרכים למימוש עמידה ביעד של 30% מהצריכה בישראל אשר תסופק מאנרגיות מתחדשות עד לשנת 2030<sup>5</sup>.

ייצור החשמל באמצעות מערכות פוטו-וולטאית מיושם במספר שימושים עיקריים: (1) גגות ביתיים - צמודי קרקע; (2) גגות בשימוש דואלי (רפתות, סככות ולולים, שטחי חקלאות וכדומה); (3) גגות מבנים מסחריים; (4) מאגרי מים; ו-(5) חוות ענק (קרקעיות).

החברה מפיצה את המערכות הפוטו-וולטאיות בעיקר לטובת התקנה על גגות של מבנים שונים וזאת בעיקר באמצעות מתקינים וקבלנים ולעיתים ישירות למשתמשי קצה (יובהר, ההתקנה מבוצעת על ידי לקוחות החברה ובאחריותם ולא באופן ישיר על ידי החברה).

---

2 אנרגיה מתחדשת היא אנרגיה שמקורה בתהליכים טבעיים מתמשכים, שאינם מתכלים כתוצאה מרתמת האנרגיה האצורה בהם. האנרגיות המתחדשות מורכבות מאנרגיות סולאריות, אנרגיות רוח, אנרגיות המופקות ממתקנים הידרו אלקטריים וכן אנרגיה המופקת מביו דלקים ומביומסה.

3 <https://www.themarket.com/dynamo/premium-1.9624428?lts=1617804116812>

4 מתוך דוח "משק האנרגיה בישראל 2019" שנערך על ידי אגף הכלכלה של משרד האנרגיה, עמ' 34.

5 פורסם באתר האינטרנט של משרד האנרגיה ביום 25 באוקטובר 2020.

בתחום פעילות זה בישראל (הפצת ציוד סולארי למעט סולארי קרקעי), פועלות כארבע חברות מרכזיות כמפיצות וביניהן החברה, מעל ל-100 קבלנים ומתקינים ומעל ל-10 חברות המספקות שירותי תחזוקה למערכות אלה. מרבית היצרנים של חלקי המערכת הפוטו-וולטאית העיקריים (פאנלים, ממירים ואופטימיזרים), הינם יצרנים גלובליים (למעט קונסטרוקציה שמיוצרת לרוב מקומית).

צרכן המעוניין בייצור חשמל עצמי בהתאם להסדרת התעריפים הקיימת, מזמין לרוב ממתקין מערכת סולארית. תדיראן סולאר מספקת למתקין את חלקי המערכת ולעיתים אף מסייעת בתכנון המערכת והתאמתה לצרכים הספציפיים של הלקוח ו/או היזם.

שרשרת הערך בתחום פעילות זה הינה יצרן-מפיץ-מתקין-נותני שירות ובכל שלב יש מספר שחקנים. **יצרנים**: ישנם יצרנים רבים, לרוב חברות גלובליות (למעט קונסטרוקציה) אשר מפתחות ומייצרות רכיבים כגון פאנלים, ממירים, אופטימיזרים וכו'. **מפיצים**: בשוק המקומי, להערכת החברה, יש כ-5-10 מפיצים שמפיצים חלק מהרכיבים או את כולם. **מתקינים/קבלנים**: לרוב אלו הלקוחות של המפיצים. המתקין מוכר את הפרויקט או המערכת ללקוח הקצה, ומנגד מזמין את הרכיבים מהמפיץ או המפיצים השונים. להערכת החברה, בישראל פועלים מעל ל-100 מתקינים. **נותני שירות**: חברות אלו מספקות בעיקר שרותי ניקיון פאנלים ללקוחות הקצה. להערכת החברה, בישראל מעל ל-10 נותני שירות.

## 5.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

במסגרת תחום פעילות זה החברה אינה כפופה להוראות רגולטוריות משמעותיות בהיותה מפיצה של מערכות הפוטו-וולטאיות וזאת להבדיל משחקנים נוספים הפועלים בתחום האנרגיה המתחדשת ובכלל זה, בין היתר, יזמים, בעלי מתקנים לייצור חשמל ומתקיני מערכות למשתמשי הקצה השונים. שחקנים אלה כמו גם היקף תחום הפעילות ומאפייניו, מושפעים מהוראות שונות ובכלל זה, בין היתר, חוק משק החשמל, תשי"ד-1954, מדיניות ממשלתית בדבר שימוש באנרגיה מתחדשת, תעריפים, מכסות והיתרים שונים (לרבות היתרי בניה). שינויים במגמות האסדרה בתחום זה וכן הוראות רגולטוריות שונות, אמנם אינן חלות על החברה באופן ישיר אך עשויות להיות להן השפעה מהותית על היקף תחום הפעילות בכללותו.

יצויין כי החברה כיצרך ו/או יבואן כפופה לחובות בהתאם להוראות חוק האחריות למוצרים פגומים, תשי"ם-1980, חקיקה צרכנית ולהוראות מכון התקנים ביחס לחלק מרכיבי המערכת המיובאים על ידה.

## 5.3. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום האנרגיה הפוטו-וולטאית

שיפור יעילות המתקנים הסולאריים (הפאנלים) משפיע הן על התפוקה שלהם והן על השטחים הנדרשים לצורך הפקת כמות אנרגיה נתונה, תחום בעל משמעות רבה בישראל הצפופה. הניצולת

של תאים פוטו-וולטאיים גדלה בכ- 0.5% בשנה<sup>6</sup> מאז שנת 2010. נכון להיום הניצולת כאמור עומדת על כ-23%-17%, ליצרנים מובילים<sup>7</sup>. עם המשך הפיתוח והתקדמות הטכנולוגיה, ניצולת זו צפויה להמשיך ולגדול. ככל שמגמות אלו יתרחשו, יתאפשר ייצור חשמל בהיקפים גדולים יותר ביחידת שטח נתונה, ובכך סביר שיואץ ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בעולם ובפרט בישראל<sup>8</sup>.

#### 5.4. גורמי הצלחה קריטיים

11.6.1 מומחיות ידע ומוניטין- תדיראן סולאר הינה בעלת מומחיות בתחום התכנון, עיבוד, יבוא שיווק, הפצה וסחר של מוצרים להרכבת מערכות פוטו-וולטאיות ומספקת פתרון כולל ללקוחותיה.

11.6.2 התקשרות עם ספקים מובילים- החברה הינה מפיץ מורשה של יצרנים מובילים של פאנלים סולאריים ומערכות ניהול ואופטימיזציה (ממירים, אמצעי ניטור וכיו"ב).

11.6.3 סל מוצרים מגוון ורחב- החברה הינה one stop shop בתחום הציוד הסולארי ובעלת פורטפוליו מוצרים רחב ומגוון בתחום הסולארי לשוק הביתי והמסחרי.

11.6.4 כושר עיבוד ולוגיסטיקה – לחברה אתר ייעודי בקריית גת המאפשר להתאים את המערכות לצרכי הלקוח ולמקסם את היכולות הלוגיסטיות של החברה.

#### 5.5. חסמי כניסה עיקריים

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום פעילות האנרגיה המתחדשת הינם, כדלקמן: התקשרות עם ספקים עיקריים כגון סולאראדג' וגיינקו (יכולת המושפעת גם מהיקף הפעילות); כוח אדם מיומן ובעל הכרות מעמיקה עם השוק והמוצרים, כולל מומחים בתחומים שונים החל מתכנון ועיבוד וכלה בשיווק והפצה. יצירת מותג חזק ומוניטין בתחום המערכות הסולאריות.

#### 5.6. תחליפים למוצרים בתחום הפעילות

המקורות התחליפיים העיקריים לייצור חשמל ממתקנים סולאריים בישראל הינם מערכות לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות אחרות (מערכות תרמו-סולריות, טורבינות רוח, מתקני ביו-גז וכיוצ"ב); מערכות לייצור חשמל המתבססות על דלקים פוסיליים (כגון גז טבעי, פחם, מזוט וסולר).

למועד הדוח, היתרונות המהותיים הטמונים בייצור חשמל באמצעות אנרגיה מתחדשת בכלל, ואנרגיה סולארית בפרט, הינם מחיר ייצור נמוך אל מול מערכי ייצור קונבנציונליים, הסדרה תעריפית אשר מקנה לזמים ודאות בתכנון הפיננסי, העדר פליטות גזי החממה, בטיחות וקלות בתפעול מתקני אנרגיות מתחדשות (שעלותם ומורכבות הקמתם נמוכה בהשוואה לתחנות כוח

<sup>6</sup> <https://www.forbes.com/sites/peterdetwiler/2019/09/26/solar-technology-will-just-keep-getting-better-heres-why/?sh=3e732edd7c6b>

<sup>7</sup> <https://news.energysage.com/what-are-the-most-efficient-solar-panels/> <https://www.cleanenergyreviews.info/blog/most-efficient-solar-panels-7-the-most-efficient-solar-panels-on-the-market/>

<sup>8</sup> מתוך דוח "משק האנרגיה בישראל 2019" שנערך על ידי אגף הכלכלה של משרד האנרגיה, עמ' 48.



קונבנציונאליות). מנגד, ניתן לייצר חשמל באמצעות מערכות סולאריות בשעות היום בלבד דבר אשר מגביל את היכולת להסתמך על ייצור חשמל ממקורות סולאריים בלבד.

#### 5.7. מוצרים ושירותים בתחום פעילות האנרגיה

החברה משווקת מוצרים למערכות סולאריות כמפורט להלן: (1) פאנלים סולאריים המכילים תאים סולאריים (להלן: "הפאנלים"); (2) תשתית התקנה מאלומיניום הכוללת מסגרת מכאנית המותקנת בגגות ועליה מותקנים הפאנלים (בהתאם לתוכניות ספציפיות לפי דרישת הלקוח) (להלן: "הקונסטרוקציה"); (3) אופטימיזרים אשר ממקסמים את הפקת החשמל מהפאנל (להלן: "אופטימיזרים"); (4) ממיר זרם שתפקידו להפוך את זרם החשמל המיוצר בפאנלים ומנותב לממיר, מזרם ישר לזרם חילופין, הניתן לחיבור לרשת החשמל הארצית (להלן: "הממיר"); ו- (5) אביזרים נלווים כגון מהדקים, ברגים, תושבות, ועוד. המוצרים אותם משווקת החברה מתאפיינים בתקופות שימוש ארוכות יחסית (עד 25 שנים) והחלפתם מתבצעת, בדרך כלל, עקב שיפור טכנולוגי או בלאי טבעי.

מרבית המוצרים המשווקים על ידי החברה ביחס לתחום פעילות זה נרכשים על ידה מספקים כמוצרים מוגמרים כגון הפאנלים, הממירים והאופטימיזרים. מרבית הפאנלים המופצים בישראל מיובאים מיצרנים סיניים ומופצים בדרך כלל תחת המותג של היצרן הסיני. הקונסטרוקציה היא חלק חשוב וייחודי במתקן הסולארי, ומשווקת בהתאם לתוכניות ספציפיות בהתאם לדרישות הלקוח (Tailor Made).

#### 5.8. לקוחות

לחברה התקשרויות (לרבות התקשרויות בעל פה) עם לקוחות שונים כגון, חברות אנרגיה, קבלני אנרגיה סולארית, יזמים, גופים ציבוריים וכיו"ב. מרבית לקוחות החברה בתחום פעילות זה הינם המתקינים או הקבלנים המבצעים.

להלן תיאור כללי של מאפייני ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה בתחום פעילות זה:

חלק מהתקשרויות החברה עם לקוחותיה הינן התקשרויות אד-הוק המסדירות את פרטי ההתקשרות בין הצדדים ביחס להזמנה ספציפית ובכלל זה מוסדרים דרישות הלקוח ביחס למערכת, זמני אספקה, מחירים ותנאי תשלום. בנוסף, לחברה התקשרויות בהסכמי מסגרת עם חלק מלקוחותיה בהם מוסדר מנגנון לקביעת התמורה בהתאם למחירי עלות המוצרים ו/או חומרי הגלם, לפי העניין, בעת ביצוע ההזמנה. יצויין, כי הלקוח אינו מחויב לרכישות עתידיות בהתאם להסכם מסגרת כאמור אלא בהתאם להזמנות ספציפיות אשר נעשות על ידו מעת לעת. אחריות על המוצרים ניתנת על ידי היצרנים השונים בהתאם לתנאים המוגדרים על ידם (פאנלים, ממירים ואופטימיזרים). האחריות על הקונסטרוקציה ניתנת בהתאם לאישור קונסטרוקטור ובאחריות הקבלן ו/או המתקין על ההתקנה.

#### 5.9. שיווק והפצה

עיקר השיווק בתחום פעילות זה נעשה באמצעות אנשי המכירות של תדיראן סולאר. בנוסף, האספקה מבוצעת לרוב ישירות במתקני החברה.

שוק הציוד הסולארי נחלק ליצרני ציוד כגון פאנלים סולאריים וממירים, אשר הינם לרוב חברות גלובליות, ומפיצים, קבלנים ונותני שירותים אשר לרוב הינם שחקנים מקומיים או בעלי אופי פעילות מקומי. החברה מבחינה בין ציוד המשמש להקמת שדות סולאריים בקנה מידה רחב לבין ציוד המותקן על גגות פרטיים או מסחריים. בשנים האחרונות השוק המקומי לציוד סולארי גדל בקצב מהיר של עשרות אחוזים בשנה ולהערכת החברה הצמיחה צפויה להמשיך גם בעשור הקרוב בין השאר כתוצאה ממדיניות ויעדי הממשלה למתן מענה ל-30% מהצריכה באמצעות אנרגיות חליפיות עד 2030. להערכת החברה, גודל השוק ב-2021 בתחום הציוד לגגות הינו כ-1.4-1.3 מיליארד ש"ח. פעילות החברה מתמקדת בשיווק והפצה של פתרון שלם למערכות סולאריות המותקנות על גגות. להערכת הקבוצה נתח השוק שלה הינו כ-30%. למיטב ידיעת החברה, המתחרות הישירות העיקריות של החברה בתחום פעילות זה, אשר משמשות כמפצות של מוצרים שונים להרכבת מערכות סולאריות על גגות, הינן ראלקו אנרגיה בע"מ, אר סי אס סולאר בע"מ ואדוויס אלקטרוניקה בע"מ.

**המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה אודות צפי צמיחת השוק ואודות שיעורי נתחי השוק, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"), המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד דוח זה. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה.**

#### 5.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

לפרטים אודות המבנה אותו שוכרת החברה בקרית גת לצורך פעילותה בתחום פעילות האנרגיה המתחדשת ראו סעיף 16.2 לדוח השנתי.

#### 5.12. חומרי גלם וספקים

##### 5.12.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות

חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה לעיבוד והתאמת הקונסטרוקציה הינו אלומיניום. יתר מרכיבי המערכת נרכשים על ידי החברה כמוצרים מוגמרים.

##### 5.12.2. אופן ההתקשרות עם הספקים

רוב המוצרים המשווקים על ידי החברה נרכשים על ידה מספקים כמוצרים מוגמרים כגון הפאנלים המיובאים מסין, הממירים והאופטימיזרים הנרכשים מספק בישראל. רכש המוצרים המוגמרים, לרבות מספקים בהם לחברה תלות (כמפורט להלן), מתבצע, מעת לעת, על בסיס הסכמים שנתיים או דו שנתיים ו/או הזמנות אד-הוק. בחלק מההסכמים עם הספקים מתחייבת החברה לכמויות מינימום שנתיות, דבר המבטיח לחברה אספקה שוטפת של מוצרים וזמינות מלאי ללקוחותיה. בנוסף, רוכשת החברה את חומר הגלם העיקרי המשמש לפעילותה (האלומיניום הנדרש לעבודות הקונסטרוקציה), ממספר ספקים בחו"ל ובישראל.

### 5.12.3. תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

#### 5.12.3.1. הסכם רכישה עם ג'ינקו

לחברה הסכם רכישה של מודולים סולאריים עם חברת ג'ינקו אשר בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022. בין הצדדים נקבעו כמויות רכישה מינימליות והוסכם כי ככל והחברה לא תעמוד בשיעור רכישות מסוים (כפי שנקבע בין הצדדים) עד ליום 31 בדצמבר 2021, ג'ינקו תהא זכאית להביא את ההסכם לידי סיום. נכון למועד זה החברה עומדת בשיעור הרכישות כאמור.

#### 5.12.3.2. הסכם רכישה עם סולאראדג'

לחברה הסכם רכישה של ממירים ואופטימיזרים עם חברת סולאראדג' אשר בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021.

#### 5.12.3.3. לפרטים בדבר התלות בספקים דלעיל בטווח הקצר, ראו בהכללה על דרך

ההפניה דיווח מיידית של החברה מיום 13 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-134631).

### 5.13. גורמי סיכון

גורמי הסיכון הקיימים בתחום פעילותה של החברה נובעים מהסביבה המקרו-כלכלית והמאפיינים הייחודיים של תחום הפעילות שלהן:

#### 5.13.1. גורמי סיכון ייחודיים: תלות בספק מהותי, תלות באנשי מפתח בחברה, כשלים טכניים

משמעותיים במוצרים המופצים על ידה, פגמים באיכות המוצרים, שינוי משמעותי במבנה התחרות, תלות בתמריצי הממשלה ובהסדרה, תלות בשרשרת אספקה עולמית.

#### 5.13.2. גורמי סיכון מקרו- כלכליים: שינוי בשער החליפין ובשיעורי הריבית, עלייה בשכר

המינימום, החלת מיסים ומכסים שונים, האטה כלכלית בישראל, שינוי במצב הביטחוני בישראל וכן שינויים רגולטורים כגון צמצום יעדי הממשלה.

### 6. חלק ד' - סעיף 25 - הליכים משפטיים

#### 6.1. לפרטים בדבר הליכים משפטיים נוספים אשר הקבוצה צד להם ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים

המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2021.

\*\*\*\*\*

פרק ב' -  
דוח הדירקטוריון  
לשלושה חודשים  
שהסתיימו ביום  
31 במרס 2021



**TADIRAN**

**פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים**  
**שהסתיימו ביום 31 במרס 2021**

דירקטוריון תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ)<sup>1</sup> (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

הנתונים בדוח זה מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2021. בדוח זה תהינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"החברה" – תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ).  
"הקבוצה" – תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ) ו/או החברות והשותפות המוחזקות על ידה במישרין ו/או בעקיפין (כולן או חלקן).

דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2021 ונערך מתוך הנחה כי דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 מצוי בפני הקורא.

**חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה**

**1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד**

1.1.1 ביום 1 בינואר 2021 רכשה חברת בת בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה 75% ממניות חברת תדיראן סולאר בע"מ (להלן: "תדיראן סולאר"). בעקבות הרכישה כאמור, ביצעה החברה שינוי ארגוני בפעילותה העסקית וזאת בהתאם ולאור התוכנית האסטרטגית של החברה. לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2021 לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלהלן:

1.1.1.1 מגזר מוצרי צריכה - פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר וטיפול באוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor") ו-"Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra") וכן בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. בנוסף, מגזר זה כולל פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו.

<sup>1</sup> ביום 12 באפריל 2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, את שינוי שמה של החברה ל-"תדיראן גרופ בע"מ" ובאנגלית ל-"Tadiran Group Ltd" או לכל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות וכן בהתאם לעדכן את שם החברה בתקנון ובתזכיר החברה. ביום 9 במאי 2021 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של החברה ל"תדיראן גרופ בע"מ".

1.1.2. מגזר אנרגיה - פעילות הקבוצה בתחום של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית וכן בתחום היבוא, התכנון, העיבוד, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הסולארית בישראל.

בנוסף, לקבוצה מגזר אחר, אשר כולל את פעילות הקבוצה בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

## **2. פרטים נוספים**

לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח של החברה ליום 31 במרס 2021, המצורף לדוח זה.

## **3. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:**

הכנסות הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2021 הסתכמו לסך של כ-290.5 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של כ-58.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות הקבוצה נבע מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים וכן מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר שנרכשה ביום 1 בינואר 2021 (לפרטים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2021 המצורף לדוח זה).

הרווח הגולמי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2021 הסתכם לסך של כ-75.3 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-39.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ירד לכ-25.9% לעומת שיעור של כ-29.3% ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נבעה בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר וגידול במכירות המזגנים, והירידה בשיעור הרווחיות נבע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר, כאמור לעיל.

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2021 הסתכם לסך של כ-39.3 מיליון ש"ח גידול בשיעור של כ-88.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה-EBITDA של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2021 הסתכם לסך של כ-45.2 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-72.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ-13.5% לעומת שיעור של כ-11.4% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ-15.6% לעומת שיעור של כ-14.2% ברבעון המקביל אשתקד. השיפור ברווח ובשיעור הרווח התפעולי נבע גם כן מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר וגידול במכירות המזגנים ביחס לרבעון מקביל.

הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2021 הסתכם לסך של כ-30.2 מיליון ש"ח, גידול של כ-76.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי ברבעון הראשון לשנת 2021 המיוחס לבעלי המניות הסתכם בכ-28.2 מיליון ש"ח. העלייה ברווח הנקי נבעה מהגורמים המפורטים לעיל.

לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן.

בתקופת הדוח התקדמה הקבוצה במימוש התוכנית האסטרטגית והשגת היעדים אותם הציבה לעצמה ושאושרו על ידי דירקטוריון החברה במאי 2020. בתחום פיתוח הצעת ערך חדשנית ומבדלת לטיפול באוויר, השיקה הקבוצה את מוצר AIR CARE O2, אשר מבוסס על טכנולוגיה ייחודית המבוססת על 2 פטנטים – פטנט בינ"ל בתהליך רישום ופטנט רשום בישראל. החברה פועלת לשיווק מוצרי הטיפול באוויר בישראל ומחוץ לישראל ובכוונתה להמשיך לפעול לפיתוח ולהשקת מוצרים נוספים לטיפול באוויר. בתחום האנרגיה, הקבוצה הרחיבה את היקף פעילותה באמצעות רכישת תדיראן סולאר, כאמור לעיל, ולהערכת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, פעילות האנרגיה בקבוצה (אנרגיה חליפית והתייעלות אנרגטית) משקפת כ-25% מהיקף הפעילות הכולל בקבוצה. הקבוצה פועלת להגדיל עוד את פעילותה בתחום האנרגיה על בסיס סינרגיות לרבות עם הפעילות הנרכשת. בתחום הפעילות בשווקים בינ"ל החברה ממשיכה לפעול בכיוונים האסטרטגיים אותם ציינה וממשיכה לבחון שיתופי פעולה והשקעות. בנוסף, פועלת הקבוצה באופן שוטף לחיזוק מעמדה בתחומי פעילות הליבה בישראל.

לפירוט היעדים ואסטרטגיה העסקית של החברה, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 במאי 2020, ראו סעיף 26 לחלק א' לדוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2020.

**המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל והערכותיה בדבר המועדים בהם תממש את היעדים כאמור וכן האופן בו יתממשו היעדים כאמור, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום שמירה על אוויר נקי, אנרגיה חליפית והתייעלות אנרגטית בישראל ובשווקים הבינלאומיים נכון למועד דוח זה. הערכות אילו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק בישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 27 לחלק א' לדוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2020.**

במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום דוח זה, מדינת ישראל, כמו מדינות רבות בעולם, מתמודדת עם השלכות משבר הקורונה וכפועל יוצא חלים שינויים דינמיים במדיניות משרד הבריאות והממשלה לרבות ביחס לכניסה ויציאה של אזרחים מחו"ל ולחו"ל, התקהלויות וכיו"ב.

יצוין כי במהלך שנת 2021 מדינת ישראל החלה במבצע חיסונים בהיקף נרחב ובהתאם קבעה הקלות משמעותיות אשר נכון למועד הדוח מאפשרות קיום שגרה רגילה ככל האפשר. נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה.

לפרטים נוספים, לרבות בדבר הערכות הנהלת החברה לגבי המשך המשבר הקורונה והשפעות אפשריות על החברה, ראו ביאור 1 לדוח הכספי המאוחד של החברה ליום 31 במרס 2021 וכן לסעיף, 4.9 לחלק א'- תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.



להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2020			2020	2021			
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח
<p>הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 במרס 2020, נבע בעיקר מעליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים וכן מגידול ביתרות המלאי והלקוחות כתוצאה מאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר (ראו גם ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2021 המצורף לדוח זה) וכן כתוצאה מהקדמת הצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ.</p> <p>הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2020 נבע בעיקר מעלייה ביתרת המלאי, הלקוחות והחייבים ויתרות החובה כתוצאה מאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר. גידול זה קוּוּז בחלקו על ידי ירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים שנבע בעיקר מתשלום דיבידנד ומאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר כאמור לעיל.</p>	63,591	82.9%	670,645	201,487	78.8%	532,749	79.7%	734,236	נכסים שוטפים
<p>הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים הלא שוטפים בהשוואה ליום 31 במרס 2020 וליום 31 בדצמבר 2020 נבע בעיקר מעלייה ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים וכן בנכסי זכות שימוש בעקבות איחוד לראשונה של תדיראן סולאר כאמור לעיל.</p>	48,739	17.1%	138,149	43,739	21.2%	143,149	20.3%	186,888	נכסים לא שוטפים

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2020			2020	2021			
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח
<p>הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 31 במרס 2020, נבע בעיקר מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים עקב גידול בהצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ ומאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר כאמור לעיל, מעליה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות כתוצאה מאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר וכן מעלייה בחלות השוטפת בגין אגרות חוב כתוצאה מהנפקת אגרות חוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה אשתקד.</p>	129,300	31.4%	253,707	102,320	41.5%	280,687	41.6%	383,007	התחייבויות שוטפות
<p>הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2020, נבע בעיקר מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים עקב גידול בהצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ ומאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר וכן מעליה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות כתוצאה מאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר.</p>									

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2020			2020	2021			
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח		יחס לסך המאזן
<p>הגידול בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 במרס 2020, נבע בעיקר מעלייה בהתחייבויות בגין אגרות חוב בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה אשתקד, מעלייה בהתחייבויות הלא שוטפות האחרות, בהתחייבויות בגין חכירה ומיסים נדחים בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר.</p> <p>עיקר הקיטון בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2020, נבע בעיקר מירידה ביתרת התחייבויות בגין אגרות חוב (סדרה 2) זאת בעקבות פירעון חלקי של קרן אגרות חוב (סדרה 2) בתקופת הדוח. קיטון זה קוּוַז ברובו מעליה בהתחייבויות בגין חכירה, בהתחייבויות הלא שוטפות האחרות ובמיסים נדחים כתוצאה מאיחוד לראשונה של תדיראן סולאר.</p>	(2,120)	19.4%	156,625	97,559	8.4%	56,946	16.8%	154,505	התחייבויות לא שוטפות
<p>עיקר הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 31 במרס 2020, נבע מהרווח הנקי שנוצר לחברה, בקיזוז דיבידנדים שחולקו.</p> <p>עיקר הקיטון בהון העצמי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2020 נבע מדיבידנד שחולק, בקיזוז הרווח הנקי שנוצר לחברה.</p>	(14,850)	49.2%	398,462	45,347	50.1%	338,265	41.6%	383,612	הון עצמי
	112,330	100%	808,794	245,226	100%	675,898	100%	921,124	סך מאזן
	(65,709)		416,938	99,167		252,062		351,229	הון חוזר
			2.64			1.90		1.92	יחס שוטף
			2.10			1.28		1.35	יחס מהיר

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2020	2021	
			(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים וכן מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר.	58.0%	106,677	183,776	290,453	הכנסות ממכירות
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מעלייה בהיקף ההכנסות של החברה, בין היתר מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים וכן מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר.	39.8%	21,453	53,882	75,335	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נבעה בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר.			29.3%	25.9%	שיעור רווח גולמי
הגידול נבע בעיקר מעלייה בהוצאות פרסום וקידום מכירות וכן מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות, הוצאות פחת והפחתות והוצאות הובלה ללקוחות, כאשר חלק מהגידול כאמור נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר. גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים.	13.1%	2,980	22,742	25,722	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון נבע בעיקר מירידה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים. קיטון זה קוּוַז בחלקו מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות ודמי ניהול בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר.	(6.2%)	(462)	7,450	6,988	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נבע בעיקר מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח, בין היתר, בעקבות המשך השקעות החברה במחקר ופיתוח בהקשר לטיפול באוויר.	25.6%	661	2,581	3,242	הוצאות מחקר ופיתוח
	(75.5%)	151	200	49	הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	88.1%	18,425	20,909	39,334	רווח תפעולי
הגידול בשיעור הרווח התפעולי נבע בעיקר מגידול במכירות המזגנים ומאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר.			11.4%	13.5%	שיעור רווח תפעולי
הגידול בתקופת הדוח נבע בעיקר מרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בסכום גבוה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	104.9%	2,019	(1,924)	95	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
עיקר הגידול נבע מעלייה בהכנסה החייבת בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	58.3%	3,335	5,718	9,053	מסים על ההכנסה
הגידול ברווח הנקי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	76.4%	13,071	17,115	30,186	רווח נקי
			9.3%	10.4%	שולי רווח
	64.7%	11,066	17,115	28,181	רווח המיוחס לבעלי המניות
הגידול ב- EBITDA נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	72.8%	19,059	26,163	45,222	EBITDA
			14.2%	15.6%	שיעור EBITDA

**7. דיווח בדבר מגזרים עסקיים**
**7.1. הכנסות**

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2020	2021	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
העלייה בהכנסות המגזר נבעה בעיקר מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים.	15.9%	28,186	177,178	205,364	מוצרי צריכה
העלייה בהכנסות המגזר נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר. חלק מהעלייה קוזז עקב הכנסות נמוכות יותר מפרויקט שמיים כחולים בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.	1,212%	78,491	6,476	84,967	אנרגיה
	-	-	122	122	אחר
	58.0%	106,677	183,776	290,453	סה"כ

**1.1. רווח מגזרי**

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2020	2021	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
העלייה ברווח המגזרי וביעור הרווח המגזרי נבעה בעיקר מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים.	77.1%	11,514	14,939	26,453	מוצרי צריכה
			8.4%	12.9%	שיעור רווח מגזרי
העלייה ברווח המגזרי נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר בתקופת הדוח, שחלקה קוזז עקב הכנסות נמוכות יותר מפרויקט שמיים כחולים בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.	117.4%	6,911	5,886	12,797	אנרגיה
הירידה בשיעור הרווח המגזרי נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר וכן מהכרה חד פעמית במרווח הקמה בתקופה המקבילה אשתקד.			90.9%	15.1%	שיעור רווח מגזרי
	-	-	84	84	אחר
			68.9%	68.9%	שיעור רווח מגזרי
	88.1%	18,425	20,909	39,334	סה"כ

הסבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2020	31 במרס 2021	
	(בלתי מבוקר)		
	במיליוני ש"ח		
עיקר הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת נבע מעלייה חדה יותר ביתרת המלאי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומעלייה ביתרת הלקוחות בתקופת הדוח לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוֹזַז בחלקו מעלייה חדה יותר ביתרת הספקים ונותני שירותים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מעלייה ברווח הנקי, בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאות תדיראן סולאר.	57.8	33.7	פעילות שוטפת
עיקר הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה נבע כתוצאה מרכישת תדיראן סולאר (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2021 המצ"ב לדוח זה).	(3.6)	(26.8)	פעילות השקעה
עיקר הגידול בתזרים ששימש לפעילות מימון נבע מחלוקת דיבידנד שביצעה החברה בתקופת הדוח וכן מתשלום דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. גידול זה קוֹזַז בחלקו מקבלת אשראי מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.	(19.0)	(87.5)	פעילות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי ובאמצעות הנפקת אגרות חוב :

- הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) - שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו ביאור 17א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020);
- הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) - שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2020 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו ביאור 17ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020);

כמו כן, מעת לעת מנצלת הקבוצה אשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן, בריבית משתנה. בנוסף, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידי פיננסיים המתמחים בכך.

לחברה לא היתה יתרת אשראי לזמן קצר או ארוך מתאגידי בנקאיים ליום 31 במרס 2021, ליום 31 במרס 2020 וליום 31 בדצמבר 2020.

מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 19 אלפי ש"ח.

**חלק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**
**אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן**

לפרטים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראו באור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2021 המצ"ב לדוח זה.

**חלק ה': גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב**
**פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב – סדרה 2) שהנפיקה החברה**

נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מיידי.

ביום 31 בינואר 2021, פרעה החברה תשלום חמישי על חשבון הקרן, וכן שילמה ריבית, בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום האמור הסתכם לכ-17.7 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-0.8 מיליון ש"ח בגין הריבית).

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרס 2021:

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 במרס 2021
ההון העצמי לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח	383.6 מיליון ש"ח
יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומנים) לא יפחת מ- 13%	57.1%
יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו לא יפחת מ- 1.3	19.5



**פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב – סדרה 3) שהנפיקה החברה**

נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 3) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 3) לפירעון מיידי.

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרס 2021:

אמת מידה (ביחס לעילה לפירעון מיידי)	נתון/יחס ליום 31 במרס 2021
ההון העצמי לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח	383.6 מיליון ש"ח
יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6.5	(0.6)
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-20%	41.6%

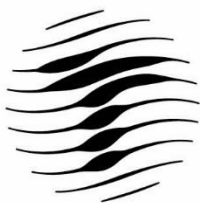
הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוד  
מנכ"ל

אריאל הרצפלד  
יו"ר הדירקטוריון

11 במאי 2021

פרק ג' -  
דוחות כספיים ביניים  
מאוחדים של התאגיד  
ליום 31 במרס 2021



**TADIRAN**

תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ)

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ)

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ) והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>נכסים שוטפים</b>			
329,541	125,664	248,899	מזומנים ושווי מזומנים
196,293	211,630	243,399	לקוחות
7,916	20,989	25,483	חייבים ויתרות חובה
136,895	174,466	216,455	מלאי
<u>670,645</u>	<u>532,749</u>	<u>734,236</u>	
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
20,122	20,631	19,506	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
7,455	7,354	7,431	נדל"ן להשקעה
68,183	68,940	69,428	רכוש קבוע, נטו
17,005	21,669	24,966	נכסי זכות שימוש
15,942	14,927	56,226	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
9,442	8,159	9,331	מסים נדחים
-	1,469	-	השקעות לזמן ארוך
<u>138,149</u>	<u>143,149</u>	<u>186,888</u>	
<u>808,794</u>	<u>675,898</u>	<u>921,124</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2020	2021	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
-	-	5,002	התחייבויות שוטפות
34,061	16,925	34,065	אשראי לזמן קצר מנותני אשראי אחרים
7,339	8,040	8,213	חלות שוטפות של אגרות חוב
105,036	141,406	222,816	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
63,300	54,083	66,839	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	21,200	-	זכאים ויתרות זכות
5,567	4,110	8,889	דיבידנד שהוכרז
38,404	34,923	37,183	הפרשה למס
			הפרשות
<u>253,707</u>	<u>280,687</u>	<u>383,007</u>	
			התחייבויות לא שוטפות
118,715	16,736	101,877	אגרות חוב
9,195	13,058	16,316	התחייבות בגין חכירה
22,727	21,845	27,447	התחייבויות לא שוטפות אחרות
1,901	1,765	1,901	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
4,087	3,542	6,964	מסים נדחים
<u>156,625</u>	<u>56,946</u>	<u>154,505</u>	
			הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
17,649	17,638	17,649	הון מניות
82,536	82,277	82,536	פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445	שטר הון צמית
1,825	1,857	1,981	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
279,007	219,048	257,188	יתרת רווח
<u>398,462</u>	<u>338,265</u>	<u>376,799</u>	
-	-	6,813	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>398,462</u>	<u>338,265</u>	<u>383,612</u>	סה"כ הון
<u>808,794</u>	<u>675,898</u>	<u>921,124</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

11 במאי 2021			
אלעד פלג משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)		
989,538	183,776	290,453	הכנסות
707,755	129,894	215,118	עלות ההכנסות
281,783	53,882	75,335	רווח גולמי
101,642	22,742	25,722	הוצאות מכירה ושיווק
27,319	7,450	6,988	הוצאות הנהלה וכלליות
10,057	2,581	3,242	הוצאות מחקר ופיתוח
650	200	49	הוצאות אחרות, נטו
142,115	20,909	39,334	רווח תפעולי
2,400	4,356	2,604	הכנסות מימון
11,995	2,432	2,699	הוצאות מימון
1,469	-	-	הוצאות אחרות
131,051	22,833	39,239	רווח לפני מסים על ההכנסה
30,477	5,718	9,053	הוצאות מס
100,574	17,115	30,186	רווח נקי
100,574	17,115	28,181	מיוחס ל:
-	-	2,005	בעלי מניות החברה
100,574	17,115	30,186	זכויות שאינן מקנות שליטה
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
			רווח נקי בסיסי:
11.80	2.01	3.31	רווח נקי
			רווח נקי מדולל:
11.73	2.00	3.28	רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות				הון מניות	
			יתרת רווח	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
398,462	-	398,462	279,007	1,825	17,445	82,536	17,649	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
4,808	4,808	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
30,186	2,005	28,181	28,181	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
156	-	156	-	156	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(50,000)	-	(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	דיבידנד
<u>383,612</u>	<u>6,813</u>	<u>376,799</u>	<u>257,188</u>	<u>1,981</u>	<u>17,445</u>	<u>82,536</u>	<u>17,649</u>	יתרה ליום 31 במרס 2021

סה"כ	יתרת רווח	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות			הון מניות	
		מבוסס מניות	שטר הון צמית	פרמיה על מניות		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
342,077	223,133	1,584	17,445	82,277	17,638	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
17,115	17,115	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
273	-	273	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(21,200)	(21,200)	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<u>338,265</u>	<u>219,048</u>	<u>1,857</u>	<u>17,445</u>	<u>82,277</u>	<u>17,638</u>	יתרה ליום 31 במרס 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
342,077	223,133	1,584	17,445	82,277	17,638	יתרה ליום 1 בינואר 2020
100,574	100,574	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
1,089	-	1,089	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(578)	-	(578)	-	-	-	חילוט כתבי אופציה
-	-	(270)	-	259	11	מימוש כתבי אופציה
(44,700)	(44,700)	-	-	-	-	דיבידנד
<u>398,462</u>	<u>279,007</u>	<u>1,825</u>	<u>17,445</u>	<u>82,536</u>	<u>17,649</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

100,574	17,115	30,186
18,820	5,254	5,842
-	(*) -	-
-	-	46
511	273	156
1,469	-	-
277	40	91
136	-	-
30,477	(*) 5,718	9,053
2,397	1,176	928
54,087	12,461	16,116

רווח נקי

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות לרבות הפסד מירידת ערך שינוי במסים נדחים, נטו הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו עלות תשלום מבוסס מניות ירידת ערך השקעות לזמן ארוך שערוך אגרות חוב שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו מסים על ההכנסה הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

25,503	10,039	(16,922)
1,471	(11,984)	(11,073)
9,393	(28,178)	(60,295)
24,317	60,377	88,876
16,142	(*) 2,562	(88)
76,826	32,816	498

ירידה (עלייה) בלקוחות ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך) ירידה (עלייה) במלאי עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(2,269)	(1,240)	(861)
(27,497)	(3,457)	(12,365)
279	64	89
(29,487)	(4,633)	(13,137)
202,000	57,759	33,663

ריבית ששולמה מסים ששולמו, נטו ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2021	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(4,687)	(1,317)	(1,349)	רכישת נכסים קבועים
(2,064)	(1,848)	(14)	רכישת נדל"ן להשקעה
(5,055)	(423)	(720)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	37	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	(24,786)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
<u>(11,806)</u>	<u>(3,588)</u>	<u>(26,832)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(44,700)	-	(50,000)	דיבידנד ששולם
-	-	(23,221)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	5,000	קבלת אשראי מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,439)	(2,115)	(2,327)	פרעון התחייבות בגין חכירה
118,878	-	-	הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
<u>(16,925)</u>	<u>(16,925)</u>	<u>(16,925)</u>	פרעון אגרות חוב (סדרה 2)
<u>48,814</u>	<u>(19,040)</u>	<u>(87,473)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
239,008	35,131	(80,642)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>90,533</u>	<u>90,533</u>	<u>329,541</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>329,541</u>	<u>125,664</u>	<u>248,899</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
			<u>(א) פעולות מהותיות שלא במזומן</u>
<u>(280)</u>	<u>494</u>	<u>678</u>	רכישת נכסים קבועים באשראי
<u>2,888</u>	<u>2,283</u>	<u>10,166</u>	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	21,200	-	דיבידנד שהוכרז
			<u>(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה</u>
			נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
-	-	21,206	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	5,895	חייבים ויתרות חובה
-	-	722	רכוש קבוע
-	-	41,742	נכסים בלתי מוחשיים (כולל מוניטין)
-	-	(2,705)	מסים נדחים
-	-	(32,521)	זכאים ויתרות זכות
-	-	(4,745)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	(4,808)	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	<u>24,786</u>	הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

### השלכות משבר הקורונה

במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. להתפשטות הנגיף בישראל וההשלכות הנובעות מכך, לרבות הוראות הגורמים הממשלתיים, הכוללות, בין היתר, כניסה לבידוד, הגבלת תנועת האזרחים במרחב הציבורי וסגירת השווקים, היתה עלולה להיות השפעה על עסקי החברה ותוצאותיה.

עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ללא עיכובים מהותיים באספקה. וכן, לאור מעמד מפעל מיוחד (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) אשר אפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה.

יצוין כי במהלך שנת 2021 מדינת ישראל החלה במבצע חיסונים בהיקף נרחב ובהתאם קבעה הקלות משמעותיות אשר נכון למועד הדוח מאפשרות קיום שגרה רגילה ככל האפשר.

לאור האמור לעיל, ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות. יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצות נוספת של הנגיף, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

### ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

#### תיקון נוסף מחודש אפריל 2021 ל- IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן - תיקון 2020). מטרת תיקון 2020 הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. תיקון 2020 חל על צד החוכרים בלבד.

במקור, תיקון 2020 חל רק לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021. עם זאת, המגיפה נמשכה מעבר לתקופה הצפויה, ולכן עדכן ה- IASB כי התיקון יחול לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2022 (להלן - תיקון 2021). הקריטריונים הנוספים ליישום תיקון 2020 נשארים ללא שינוי. לתיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות כספיים ביניים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

**תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות**  
 בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".  
 אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.  
 התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות החשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

באור 3: - **עונתיות**

הכנסות החברה מושפעות מגורמים עונתיים. בדרך כלל חלה עלייה ניכרת במכירות החברה בחודשי הקיץ. יש לעיין בתוצאות הכספיות בהתחשב בעונתיות זו, כתלות בתקופות הביניים שבהן הן חלות.

באור 4: - **מכשירים פיננסיים**

**שווי הוגן**

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2020		31 במרס 2020		31 במרס 2021	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		אלפי ש"ח		בלתי מבוקר	

**התחייבויות פיננסיות:**

158,763	154,465	35,522	33,907	142,546	137,651	אגרות חוב (1) (2)
---------	---------	--------	--------	---------	---------	-------------------

- (1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.  
 (2) היתרה כוללת חלות שוטפת וריבית לשלם.

- א. ביום 1 בינואר 2021 הושלמה עסקת רכישה של 75% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת תדיראן סולאר בע"מ [או בשמה הקודם- אלירן סולאר בע"מ], חברה פרטית, הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל. לפרטים ראה ביאור 6 להלן.
- ב. ביום 19 בינואר 2021 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) ו (סדרה 3) שהנפיקה החברה, בדרוג A1 באופק 'ציב'.
- ג. ביום 24 בינואר 2021, הומצאה במשרדי החברה תובענה אזרחית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בת בשליטתה המלאה של החברה (להלן: "החברה הבת") אשר הוגשו בבית משפט השלום בהרצליה (להלן: "התובענה"). עיקר עניינה של התובענה, בטענות, לכאורה, להפרה של הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א – 1981 והתקנות שהותקנו מכוחו, בקשר למאפייני מזגן מדגם מסוים אשר שווק בעבר על ידי החברה הבת. על פי הנטען בתובענה, חברי הקבוצה אשר אותם מבקש התובע לייצג הינם כלל הצרכנים אשר רכשו את המזגן, נשוא התובענה, מאת החברה הבת וזאת ב-7 השנים האחרונות. לטענת התובע בשלב זה, סכום התביעה אינו ניתן להערכה ואמד אותה בכ- 2,475 אלפי ש"ח. החברה הבת לומדת את התובענה ואין באפשרותה להעריך את סיכוייה בשלב זה, והיא תגיב לה בהתאם להוראות הדין.
- ד. ביום 31 בינואר 2021 פרעה החברה תשלום חמישי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 17.7 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 0.8 מיליון ש"ח בגין הריבית).
- ה. ביום 7 במרס 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50.0 מיליון ש"ח, המשקפת 5.8652182 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 15 במרס 2021 ויום החלוקה היה ה- 22 מרס 2021.
- ו. ביום 12 באפריל 2021, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, אישרה אספת בעלי המניות של החברה, את הארכת כהונתה של הגב' יעל רבהון כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת ואת תנאי כהונתה בהתאם לאמור ב**באור 130'** בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.
- ז. ביום 3 ו- 7 במרס 2021 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, מנכ"ל החברה, אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה ומשאבי אנוש בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2021 ועד ליום 31 בינואר 2022 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ- 70 דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה; (2) גבול האחריות: גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי; (3) השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 30 אלפי דולר, או 40 אלפי דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסת הביטוח מורחבת לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.
- ח. ביום 12 באפריל 2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, את שינוי שמה של החברה ל- "תדיראן גרופ בע"מ" ובאנגלית ל- "Tadiran Group Ltd" או לכל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות וכן בהתאם לעדכן את שם החברה בתקנון ובתזכיר החברה. ביום 9 במאי 2021 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של החברה ל"תדיראן גרופ בע"מ".

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ט. בהמשך לבאור 22'א3 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במסגרתם הודיעה החברה כי כנגד תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בשליטה מלאה, בעקיפין, של החברה, (להלן: "החברה הבת") הוגשו בבית המשפט המחוזי מרכז-לוד (להלן: "בית המשפט"), תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בקשר להתקשרות חברת הבת עם לקוחותיה למתן שירותי אחזקה ו/או תיקון ו/או ביטוח למזגנים אשר רכשו מאת חברת הבת (להלן: "התובענה"), החברה מתכבדת להודיע כי ביום 2 במאי 2021 ניתן על ידי בית המשפט פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהתובענה בתנאים שהוסכמו על ידי הצדדים והוגשו לאישור בית המשפט, לצרכי פשרה בלבד ומבלי שיהא בכך הסכמה או הודאה כלשהי מצד החברה הבת לטענות כנגדה כפי שהועלו בתובענה (להלן: "הסדר ההסתלקות"). בהתאם להסדר ההסתלקות, תמורת הטבה שניתנה ללקוחות החברה, בסכומים זניחים, התביעה האישית נגד החברה הבת נדחית והבקשה להכיר את התובענה כייצוגית נמחקת.

ביום 10 בדצמבר 2020, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 9 בדצמבר 2020, התקשרה חברת בת בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה (להלן: "חברת הבת"), בהסכם עם צד שלישי (להלן: "המוכר"), לרכישת 75% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת תדיראן סולאר בע"מ [או בשמה הקודם- אלירן סולאר בע"מ], חברה פרטית, הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל, ואשר הינה בבעלותו המלאה של המוכר (להלן: "החברה הנרכשת") (להלן: "הסכם הרכישה") (להלן: "העסקה").

החברה הנרכשת פועלת בתחום היבוא, תכנון, הפצה וסחר של מוצרים להרכבת מערכות פוטו-וולטאיות (PV) בישראל. החברה הנרכשת משווקת מוצרים למערכות פוטו וולטאיות.

ביום 1 בינואר 2021 לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לביצוע העסקה, לרבות אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה, הושלמה העסקה והחל מאותו מועד חברת הבת מחזיקה ב- 75% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת (להלן: "מועד השלמת העסקה").  
במועד השלמת העסקה הועברה התמורה הבסיסית, בסך של 45.27 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה הבסיסית").  
במהלך חודש מאי 2021 אושרו דוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה הנרכשת ליום 31 בדצמבר 2020 ועל בסיסם, בוצעה התאמה נוספת לתמורה הבסיסית בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח.

הקבוצה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת תדיראן סולאר בע"מ במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
20,484	מזומנים ושווי מזומנים
30,167	לקוחות
282	חייבים ויתרות חובה
19,265	מלאי
722	רכוש קבוע
11,764	נכסים בלתי מוחשיים
<u>82,684</u>	
28,226	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,705	מיסים נדחים
32,521	זכאים ויתרות זכות (כולל הפרשה למס)
<u>63,452</u>	
19,232	נכסים מזוהים נטו
(4,808)	זכויות שאינן מקנות שליטה
29,978	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>44,402</u>	סך עלות הרכישה



באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>עלות הרכישה</u>
45,270	מזומן ששולם
(5,613)	חייבים בגין רכישה
<u>4,745</u>	התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>44,402</u>	סך עלות הרכישה
	<u>מזומנים אשר נבעו מהרכישה/שימשו לרכישה</u>
20,484	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
<u>(45,270)</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>(24,786)</u>	מזומנים, נטו

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה. החל ממועד הרכישה, חברת תדיראן סולאר בע"מ תרמה כ- 8,019 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ- 81,613 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

תמורה מותנית

בהסכם הרכישה מהבעלים הקודמים של חברת תדיראן סולאר בע"מ, הוסכם כי הבעלים הקודמים יהיו זכאים לתמורה נוספת (להלן - תמורה מותנית) במקרה שהחברה הנרכשת תעמוד ביעדים שהוסכמו בין הצדדים בכל אחת מהשנים 2021 ו- 2022 בגובה של עד 7.36 מיליון ש"ח בסה"כ (3.68 מיליון ש"ח בעבור עמידה ביעדים בכל אחת מהשנים 2021 ו- 2022).

נכון למועד הרכישה הוערך סכום זה בכ- 4.7 מיליון ש"ח בהתאם למודל "מונטה קרלו". להלן הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידת השווי ההוגן של ההתחייבות בגין תמורה מותנית במועד הרכישה:

שיעור ההיוון: 1.8%  
שיעור סיכון אי-ביצוע: 76%

באור 7: - מגזרי פעילות

א. כללי

ביום 1 בינואר 2021 רכשה חברת בת בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה 75% ממניות חברת תדיראן סולאר בע"מ. בעקבות הרכישה כאמור, ביצעה החברה שינוי ארגוני בפעילותה העסקית וזאת בהתאם ולאור התוכנית האסטרטגית של החברה. לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2021 לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלהלן:

א. מגזר מוצרי צריכה - פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר וטיפול באוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra"), וכן בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. בנוסף, מגזר זה כולל פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל".

ב. מגזר אנרגיה - פעילות הקבוצה בתחום של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית וכן בתחום היבוא, התכנון, העיבוד, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הסולארית בישראל.

בנוסף, לקבוצה מגזר אחר, אשר כולל את פעילות הקבוצה בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021

205,364	84,967	122	290,453	סה"כ הכנסות מחיצוניים
26,453	12,797	84	39,334	רווח מגזרי
			2,604	הכנסות מימון
			2,699	הוצאות מימון
			39,239	רווח לפני מסים על ההכנסה

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (\*)

177,178	6,476	122	183,776	סה"כ הכנסות מחיצוניים
14,901	5,924	84	20,909	רווח מגזרי
			4,356	הכנסות מימון
			2,432	הוצאות מימון
			22,833	רווח לפני מסים על ההכנסה

(\*) הוצג מחדש עקב שינוי ארגוני.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (\*)

<u>989,538</u>	<u>460</u>	<u>13,560</u>	<u>975,518</u>
<u>142,115</u>	<u>307</u>	<u>8,444</u>	<u>133,364</u>
2,400			
11,995			
<u>1,469</u>			
<u>131,051</u>			

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון

הוצאות מימון

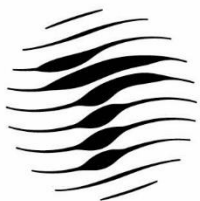
הוצאות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

(\*) הוצג מחדש עקב שינוי ארגוני.

-----

פרק ד' -  
דוחות כספיים נפרדים  
של התאגיד ליום  
31 במרס 2021



**TADIRAN**

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ)  
נתונים כספיים ומידע כספי  
מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2021

בלתי מבוקרים

לכבוד  
בעלי המניות של חברת תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ)  
א.ג.נ.,

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ) (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהול סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

## דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
40	538	63	<b>נכסים שוטפים</b>
30	112	104	מזומנים ושווי מזומנים
80,579	25,881	50,213	חייבים ויתרות חובה
			יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
80,649	26,531	50,380	
747	747	747	<b>נכסים לא שוטפים</b>
474,589	368,913	466,720	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
475,336	369,660	467,467	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים
555,985	396,191	517,847	לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
34,061	16,925	34,065	חלויות שוטפות בגין אג"ח
152	38	190	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	21,200	-	דיבידנד שהוכרז
3,461	1,894	3,783	זכאים ויתרות זכות
37,674	40,057	38,038	
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
118,716	16,736	101,877	אגרות חוב
1,133	1,133	1,133	התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת
			<b>הון עצמי</b>
17,649	17,638	17,649	הון מניות
82,536	82,277	82,536	פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445	שטר הון צמית
1,825	1,857	1,981	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
279,007	219,048	257,188	יתרת רווח
398,462	338,265	376,799	
555,985	396,191	517,847	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אלעד פלג משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר הדירקטוריון	11 במאי 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	----------------------------------	---



תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ)

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2021	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
528	125	108	הוצאות הנהלה וכלליות
528	125	108	הפסד תפעולי
2,904	475	856	הוצאות מימון
3,366	629	926	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
100,640	17,086	28,219	רווח מחברות מוחזקות
100,574	17,115	28,181	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	מיסים על הכנסה
100,574	17,115	28,181	רווח נקי המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

**תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ)**

**נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה**

100,574	17,115	28,181
---------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

278	40	90
(100,640)	(17,086)	(28,219)

שערוך אגרות חוב  
רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות

(100,362)	(17,046)	(28,129)
-----------	----------	----------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(1,158)	752	(255)
32	(82)	38
1,219	(348)	322

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה  
עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

93	322	105
----	-----	-----

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(1,862)	(1,117)	(745)
1,862	1,117	745
44,700	-	20,000

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
דיבידנד שהתקבל

44,700	-	20,000
--------	---	--------

45,005	391	20,157
--------	-----	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה**

(102,466)	16,824	46,791
-----------	--------	--------

פירעון (מתן) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו

(102,466)	16,824	46,791
-----------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה של החברה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה**

(44,700)	-	(50,000)
118,878	-	-
(16,925)	(16,925)	(16,925)

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה  
גיוס אגרות חוב (סדרה 3)  
פרעון אגרות חוב (סדרה 2)

57,253	(16,925)	(66,925)
--------	----------	----------

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון של החברה

(208)	290	23
-------	-----	----

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

248	248	40
-----	-----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

40	538	63
----	-----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעולות מהותיות שלא במזומן

-	21,200	-
---	--------	---

דיבידנד שהוכרז

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## 1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2020.

## 2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020.

להתפשטות הנגיף בישראל וההשלכות הנובעות מכך, לרבות הוראות הגורמים הממשלתיים, הכוללות, בין היתר, כניסה לבידוד, הגבלת תנועת האזרחים במרחב הציבורי וסגירת השווקים, היתה עלולה להיות השפעה על עסקי החברה ותוצאותיה.

עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ללא עיכובים מהותיים באספקה. וכן, לאור מעמד מפעל מיוחד (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) אשר אפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה.

יצויין כי במהלך שנת 2021 מדינת ישראל החלה במבצע חיסונים בהיקף נרחב ובהתאם קבעה הקלות משמעותיות אשר נכון למועד הדוח מאפשרות קיום שגרה רגילה ככל האפשר.

לאור האמור לעיל, ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות. יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשך המשיך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצות נוספת של הנגיף, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקיין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה..

2. ביום 19 בינואר 2021 הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג איגרות החוב (סדרה 2) ו (סדרה 3) שהנפיקה החברה, בדרוג A1 באופק "ציב".

3. ביום 31 בינואר 2021 פרעה החברה תשלום חמישי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 בינוי 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 17.7 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 0.8 מיליון ש"ח בגין הריבית).

4. ביום 7 במרס 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50.0 מיליון ש"ח, המשקפת 5.8652182 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 15 במרס 2021 ויום החלוקה היה ה- 22 במרס 2021.

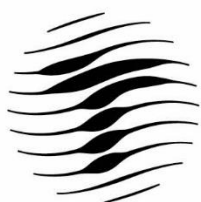
5. ביום 12 באפריל 2021, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את הארכת כהונתה של הגב' יעל רבהון כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת ואת תנאי כהונתה.

## 2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

6. ביום 12 באפריל 2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, את שינוי שמה של החברה ל-"תדיראן גרופ בע"מ" ובאנגלית ל-"Tadiran Group Ltd" או לכל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות וכן בהתאם לעדכן את שם החברה בתקנון ובתזכיר החברה. ביום 9 במאי 2021 התקבל אישור רשם החברות לשינוי שמה של החברה ל-"תדיראן גרופ בע"מ".

-----

פרק ה' -  
דוח בדבר אפקטיביות  
הבקרה הפנימית



**TADIRAN**

**(ב) דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של תדיראן גרופ בע"מ [או בשמה הקודם- תדיראן הולדינגס בע"מ] (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי;
2. שאר חברי ההנהלה:
  - 2.1 אלעד פלג, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של התאגיד.
  - 2.2 דני וקנין, משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
  - 2.3 שפי בסן, סמנכ"ל כספים תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
  - 2.4 מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה ומשאבי אנוש של התאגיד.
  - 2.5 רפי אטיאס, סמנכ"ל סחר תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
  - 2.6 קארין אפל, יועצת משפטית של התאגיד.
  - 2.7 נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
  - 2.8 אלירן טואיטו, מנכ"ל תדיראן סולאר בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן - "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2021 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תדיראן גרופ בע"מ [או בשמה הקודם- תדיראן הולדינגס בע"מ] (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן – "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

11 במאי 2021

---

**משה ממרוד**  
**מנכ"ל**  
**תדיראן גרופ בע"מ**

**(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):**

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אלעד פלג, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תדיראן גרופ בע"מ [או בשמה הקודם- תדיראן הולדינגס בע"מ] (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

11 במאי 2021

אלעד פלג

משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי

תדיראן גרופ בע"מ